

投資市場週報

2026年8月24日

台股先受台指期結算與美債殖利率衝高引發賣壓重挫，尾盤靠台積電(2330)拉抬與外銷訂單強勁激勵成功收復失地；A股因7月經濟數據遜預期引發降息降準等政策寬鬆預期，惟美股半導體重挫與宇樹科技(688836)上市虹吸資金拖累三大指數全數收跌；港股受惠半導體產業稅收優惠、阿里巴巴-W(9988)與小米集團-W(01810)等龍頭亮眼財報驅動，搭配生技股大漲與南向資金卡位逆勢強漲；美股則因美伊談判破局推升油價、美債殖利率飆升衝擊高估值科技股，加上mRNA疫苗利多難抵沃爾瑪(WMT)等零售龍頭財報利空，四大指數全數大幅走低。

主要國際股市	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
道瓊工業指數	53277.0	-0.9	1.5	1.8	10.9
標準普爾 500 指數	7674.4	-1.4	2.5	2.3	12.1
美國 那斯達克綜合指數	26180.5	-2.1	3.2	-0.1	12.6
費城半導體指數	11740.4	-5.5	3.8	-17.6	65.8
羅素 2000 指數	3017.9	-1.7	3.0	-0.2	21.6
德國 DAX 指數	26136.6	-1.2	2.0	4.6	6.7
歐洲 法國 CAC 指數	8484.4	-1.8	-0.3	1.0	4.1
英國富時 100 指數	10816.6	0.6	-0.5	3.0	8.9
道瓊歐盟 50 指數	6462.2	-1.2	1.6	2.1	11.6
台灣加權股價指數	45224.3	-1.3	4.9	-2.0	56.1
台灣 OTC 指數	387.3	-3.4	11.3	-9.3	40.2
日本日經 225 指數	66016.4	-3.9	2.6	-5.8	31.1
韓國 KOSPI 綜合指數	6913.0	-0.9	4.8	-18.5	64.0
新加坡海峽時報指數	5689.0	-1.0	1.1	10.0	22.4
上海綜合	3905.2	-0.6	1.9	-4.6	-1.6
深圳成份	14094.2	-1.8	3.8	-13.0	4.2
亞太 創業板指數	3545.6	-2.2	6.0	-18.4	10.7
滬深 300	4618.9	-1.0	0.7	-7.2	-0.2
MSCI 中國指數	77.0	2.8	0.8	9.5	-7.3
新華富時 A50 指數	14864.5	-0.8	0.1	-5.3	-2.9
香港恆生指數	26009.5	3.6	0.5	13.7	1.5
恆生國企指數	8634.3	3.5	0.3	14.2	-3.1
恆生中企指數	4292.4	3.9	2.4	17.0	6.9
恆生科技指數	4766.16	1.2	-1.3	6.6	-13.6
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4603.07	5.18	13.76	14.83	6.57
西德州原油	87.06	5.66	2.82	25.27	51.62
布蘭特原油	94.39	6.63	4.74	29.44	55.12
BDI 航運指數	2841	-0.77	3.99	13.59	51.36

CRB 指數	406.24	3.79	5.49	14.88	35.97
公債	殖利率(%)	WTD 變動(bps)	MTD 變動(bps)	QTD 變動(bps)	YTD 變動(bps)
美國 2 年期	4.24	7	-4	10	77
10 年期	4.74	6	-1	30	56
30 年期	5.27	2	0	36	43
德國 10 年期	3.251	5	5	34	0
英國 10 年期	5.0516	1	1	29	58
日本 10 年期	2.878	1	8	20	0
台灣 10 年期	1.88	-8	-4	18	48
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.8	-0.87	-1.11	-2.36	0.49
日圓/美元	158.82	-0.24	-0.86	-2.12	1.44
美元/歐元	0.8554686	1.2	1.52	2.55	-0.4
美元/英鎊	0.7330572	0.95	1.4	3.08	1.37
瑞士法郎/美元	0.79954	-1.68	-0.78	-1.26	0.92
加拿大幣/美元	1.3759	-0.94	-1.87	-3.31	0.4
美元/澳幣	1.3984058	1.11	1.71	3.98	6.92
新台幣/美元	31.848	-0.62	-1.37	0.03	1.3
人民幣/美元	6.7205	-0.32	-0.4	-0.95	-3.84
港幣/美元	7.8404	-0.08	-0.01	-0.02	0.73
韓元/美元	1384	-2.14	-3.26	-10.91	-3.86
新加坡元/美元	1.26975	-0.73	-0.99	-1.91	-1.28
泰銖/美元	32.725	-1.4	-1.96	-1.45	3.86
馬來西亞幣/美元	4.045	-1	-1.05	-0.69	-0.34

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

上週 (2026/8/17~8/21) 美股四大指數全數收跌。全週道瓊工業指數累計下跌0.85%，收在53,277.01點；標普500指數下跌 1.43%，收在7,674.37點；那斯達克指數下跌2.05%，收在26,180.45點；費城半導體指數跌幅最深，重挫 5.45%，收在11,740.37點。回顧上週盤勢，週一缺乏經濟數據，市場觀望央行年會與零售財報，資金押寶輝達(NVDA)等AI股支撐半導體抗跌；週二美伊談判破局致原油逼近91美元，加上30年期美債殖利率衝上5.32%新高，引發輝達(NVDA)、美光(MU)等高估值科技股賣壓；週三美國財政部出乎意料宣布擴大回購長天期公債緩解殖利率壓力，加上塔吉特(TGT)亮眼財報與醫藥股急漲帶動主板，惟博通(AVGO)拖累晶片股；週四強勁就業與製造業數據推升殖利率，地緣局勢升級加劇通膨疑慮，且沃爾瑪(WMT)因本業獲利持續性疑慮重挫近9%打擊消費龍頭，三大指數收低，僅費半尾盤靠買盤拉升逆勢收漲；週五開高技術修復後，美債殖利率反彈再度壓制科技股，輝達(NVDA)走弱致費半逆勢收跌。

上週數據揭示通膨降溫、房市疲弱，但實體經濟仍具韌性。物價方面，7月進出口物價指數分別月減0.4%與1.3%，創一年多來最大跌幅；房市則持續承壓，7月新屋開工大幅降

至123.9萬戶、成屋簽約待銷售指數月減2.3%，僅營建許可回升至144.3萬戶。然而生產與就業展現強勁防禦力，7月工業生產年增1.1%、產能利用率微升至76.3%；8月費城聯儲製造業指數暴升至47.4，CB領先指標環比上升0.2%至99.5，初請失業救濟人數亦降至20.6萬人。8月S&P Global製造業PMI降至53.2（創3月以來最慢增速），服務業PMI則逆勢升至56.0，拉動綜合PMI達56.0。整體數據雖證實經濟韌性，卻因服務業價格與燃料成本推升美債殖利率，反倒加劇市場對利率恐高企的擔憂，利多因而未能扭轉股市跌勢。

此外，美聯儲FOMC最新會議記錄顯示，多數官員支持維持利率在3.50%–3.75%不變，但有3名官員主張升息一碼。會議記錄指出通膨居高不下且具高度不確定性，多數官員強調若通膨未能如預期回落，未來進一步升息恐屬必要。記錄內容偏向鷹派，反映出美聯儲內部對通膨黏性的擔憂加劇；然而由於近期就業與CPI數據已出現放緩，市場普遍預期9月仍將維持利率不變，短線利率路徑受後續數據牽動。

展望本週行情，週末伊朗雖強硬警告，但最新原油期貨電子盤走低顯示市場評估衝突升級風險有限，地緣通膨疑慮大增的隱憂暫解。隨著芝加哥聯儲指數、PCE通膨數據與重點財報相繼公布，投資人避險情緒轉平，市場回歸基本面檢視，短線大盤預計於高檔區間消化賣壓、消化訊息。

二、中國股市

上週（2026/8/17~8/21）A股三大指數全數收跌。全周上證指數累計下跌0.56%，收在3,905.20點；深證成指累計下跌1.81%，收在14,094.17點；創業板指累計下跌2.23%，收在3,545.58點。回顧上週盤勢，週一7月經濟數據遜預期強化官方降息降準等政策寬鬆預期，加上集成電路與工業母機等稅收優惠政策激勵，驅動科技股爆發；週二高位科技股面臨獲利了結賣壓，資金轉向能源與油氣等低位防禦標的承接，帶動指數V型拉升；週三隔夜美股半導體重挫加劇高估值修正壓力，疊加宇樹科技(688836)上市產生資金虹吸效應與高位股監管收緊，引發市場暴跌；週四莫德納與默沙東癌症疫苗突破帶動石藥創新(300765)等生技股大漲，美財政部擴大長債回購壓低美元，驅動山東黃金(600547)等貴金屬股走揚，推升指數收紅；週五隔夜金龍指數下跌壓制開盤，隨後央行逆回購注資與兩萬億專項債訊息釋放流動性，資金集中於電子器件與有色金屬，指數靠權重股撐住收升。

上週數據揭示內需動能不振致使經濟整體承壓。物價與房市方面，7月社會消費品零售總額同比僅微增0.6%，反映房地產低迷與基數效應對終端消費能力的抑制；前7月固定資產

投資累計同比降幅擴大至6.7%，凸顯傳統投資依然承壓。生產端方面，7月規模以上工業增加值同比增長4.5%，增速呈現放緩。整體而言，儘管新動能與高端製造保持韌性，但內需不足問題甚為突出，數據公布後，市場法人普遍預期官方後續需加碼釋放降息降準等政策利多，以穩定經濟基本盤。

展望本週行情，最新原油期貨走低顯示地緣風險並未蔓延，緩解通膨疑慮；惟拼多多財報獲利預期承壓，短線壓抑消費與中概板塊表現。隨著十四屆全國人大常委會第二十四次會議召開，市場普遍靜待政策利多，資金偏向防禦與政策受惠板塊，高檔整理為主。

三、香港股市

上週（2026/8/17~8/21）港股三大指數全線收漲。全周恒生指數上漲3.55%，收在26,009.46點；國企指數上漲3.52%，收在8,634.34點；恒生科技指數上漲1.24%，收在4,766.16點。回顧上週盤勢，週一受半導體產業稅收優惠利多及算力需求升溫激勵，中芯國際(0981)與長飛光纖光纜(6869)大漲帶動科技股開門紅；週二科技股早盤逢獲利了結，但金斯瑞生物科技(1548)經調淨利大增與阿里巴巴-W(9988)雲端AI利多驅動主板午後V型反彈；週四mRNA癌症疫苗突破點火雲頂新耀(1952)等生技股，金價暴漲帶動紫金黃金國際(2259)等黃金股走揚，惟快手-W(1024)續後遭降評拖累科指；週五小米集團-W(01810)營收亮眼大漲及網易-S(09999)財報利多發酵，搭配南向資金淨買入與恒指季檢押寶資金進駐，推升港股強勢收高。

展望本週行情，最新原油期貨走低緩解地緣通膨疑慮；惟拼多多財報獲利看淡，加上本周即將公布的7月貿易數據，投資人普遍觀望內需與外需復甦動能。隨著十四屆全國人大常委會第二十四次會議將於8月25日召開，市場靜待政策利多發酵，短線大盤預計於高檔區間整理，資金偏向防禦性板塊。

四、台灣股市

上週（2026/8/17~8/21）台股加權指數先大幅拉回、後跌勢收斂。截至21日，全週累計下跌1.28%，收在45,224.29點。回顧上週盤勢，週一受半年報與法說會等財報利多護盤，帶動川湖(2059)、長榮(2603)表現強勢，但受美股收低與高檔賣壓影響，指數小幅收高；週二因台指期結算在即與美債殖利率走揚，引發高檔獲利調節，盤勢急轉直下；週三接續受費半暴跌拖累權值股，加上月結算外資空單壓頂，大盤再度重挫；週四在輝達財報前買盤卡位下，雖聯發科(2454)受搶單傳聞震盪，但在台積電(2330)拉抬下上演V型反轉；週五則在大銷訂單創新高與押寶買盤進場推升下，指數一路震盪走高，惟成交量顯著量縮。

上週經濟部發布2026年7月外銷訂單金額達979.4億美元，年增61.9%，不僅創歷年單月新高，更寫下連續18個月正成長。此表現顯著優於預期，主要受惠於雲端業者擴大資本支出，帶動AI伺服器與散熱模組等供應鏈拉貨極為強勁。展望後市，法人普遍持樂觀態度，認為在9月消費性新品拉貨潮及下半年年終旺季加持下，單月接單極有機會突破千億美元大關。

展望本週行情，最新原油期貨走低顯示中東地緣風險未實質擴大，緩解通膨壓力；惟本周美股將迎來輝達等重磅 AI 供應鏈財報，加上7月經濟數據公布在即，買盤傾向落袋觀望，大盤預計於高檔整理，資金偏向台積電供應鏈、權值股與防禦性板塊輪動。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
8/24	16:00	台灣	7月失業率
	16:20	台灣	7月 M2貨幣供給 (YoY)
	20:30	美國	7月芝加哥聯儲全美經濟活動指數
8/25	16:00	台灣	7月工業生產(YoY)
	16:30	香港	7月貿易收支(USD)
	16:30	香港	7月出口量(YoY)
	16:30	香港	7月進口量(YoY)
	21:00	美國	6月S&P/Case-Shiller房價指數(YoY)
	22:00	美國	8月CB消費者信心指數
	22:00	美國	7月新屋銷售
	22:00	美國	8月里奇蒙聯儲製造業指數
	8/26	美國	7月耐久財訂單(MoM)
		美國	7月扣除飛機的耐久財訂單(MoM)
		美國	7月扣除飛機國防的耐久財訂單(MoM)
	20:30	美國	7月個人收入 (MoM)
	20:30	美國	7月個人支出 (MoM)
	20:30	美國	7月PCE物價指數 (YoY)
	20:30	美國	7月核心PCE物價指數 (YoY)
	20:30	美國	Q2GDP (QoQ)初值
	20:30	美國	Q2GDP (YoY)初值
	23:30	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值
	8/27	中國	7月工業獲利-年初迄今(YoY)

	20:30	美國	7月商品貿易收支
	20:30	美國	7月零售庫存不含汽車(MoM)
8/28	22:00	美國	8月密西根消費者信心指數(終值)
	22:00	美國	8月密西根消費者預期指數(終值)
	22:00	美國	8月密西根一年期通膨預期(終值)

資料來源：bloomberg.com

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。